

SCOTT-LaSALLE LTD.
and Wholly Owned Subsidiary Companies
CONSOLIDATED STATEMENT OF OPERATIONS
for the six months ended July 28, 1973 (unaudited)

	<u>1973</u>	<u>1972</u>
SALES.....	\$27,510,076	\$26,859,040
Cost of sales, selling, general and administrative expenses exclusive of the following items.....	27,122,510	25,976,571
Depreciation and amortization of fixed assets.....	230,972	210,489
Amortization of deferred charges.....	21,000	3,877
Interest on term debt.....	173,522	91,663
OPERATING (LOSS) INCOME	<u>(37,928)</u>	<u>576,440</u>
PROVISION FOR INCOME TAXES	—	282,500
NET (LOSS) EARNINGS	<u>\$ (37,928)</u>	<u>\$ 293,940</u>
(LOSS) EARNINGS PER SHARE	(5.98¢)	12.95¢

CONSOLIDATED STATEMENT OF SOURCE AND USE OF FUNDS
for the six months ended July 28, 1973 (unaudited)

	<u>1973</u>	<u>1972</u>
SOURCE OF FUNDS		
Net (loss) earnings.....	\$ (37,928)	\$ 293,940
Items not affecting working capital—		
Depreciation and amortization.....	230,972	210,489
Deferred charges	21,000	—
Advances from affiliated companies.....	543,261	—
	<u>757,305</u>	<u>504,429</u>
USE OF FUNDS		
Dividends paid	—	136,084
Reduction of funded debt.....	—	125,900
Purchase of fixed assets—net.....	68,798	65,784
Deferred charges	—	(3,877)
	<u>\$ 68,798</u>	<u>\$ 323,891</u>
INCREASE (DECREASE) IN WORKING CAPITAL.....	\$ 688,507	\$ 180,538
WORKING CAPITAL—January 31	9,477,758	8,228,354
WORKING CAPITAL—July 28.....	<u>\$10,166,265</u>	<u>\$ 8,408,892</u>

INTERIM REPORT
July 28, 1973

To Our Shareholders:

We are pleased to report that for the first six months ending July 28, 1973 unaudited sales are \$27,510,076, which is an increase of 2.4% over the record sales achieved for the same period, last year.

All of our divisions—manufacturing, discount stores and retail clothing stores—participated in this increase.

In July 1973, we closed an obsolete store in Dorval, Que. and in August 1973 we opened a new LaSalle store in Place des Aubaines Shopping Center in Laval, Que.

The second quarter results show a net profit of \$153,299 which reduces the first quarter loss from \$191,277 to \$37,928.

The sales trend for the second 6 months seem reasonably good and the directors expect 1973 to be profitable.

At the last Board of Directors, it was resolved that the quarterly dividend due September 1, 1973 would not be paid.

It is anticipated that the Company will start to show profits in the near future and thereafter our historical dividend policy will definitely be resumed.

Scott-LaSalle Ltd.

AR49

cancorp
SL

file

SCOTT-LaSALLE LTD.
et ses filiales

ETAT CONSOLIDE D'EXPLOITATION
pour les six mois terminés le 28 juillet 1973 (non vérifiés)

	1973	1972
VENTES.....	\$27,510,076	\$26,859,040
Coût des ventes, frais de vente, frais généraux et d'administration, exclusion faite des éléments suivants.....	27,122,510	25,976,571
Amortissement des immobilisations.....	230,972	210,489
Amortissement des frais reportés.....	21,000	3,877
Intérêts sur la dette à long terme.....	173,522	91,663
(PERTE) BENEFICE D'EXPLOITATION.....	(37,928)	576,440
PROVISION POUR IMPOTS SUR LE REVENU.....	—	282,500
(PERTE NETTE) BENEFICE NET.....	\$ (37,928)	\$ 293,940
(PERTE) BENEFICE PAR ACTION.....	(5.98¢)	12.95¢

ETAT CONSOLIDE DE LA PROVENANCE ET DE L'UTILISATION DU FONDS DE ROULEMENT
pour les six mois terminés le 28 juillet 1973 (non soumis aux vérificateurs)

	1973	1972
PROVENANCE DU FONDS DE ROULEMENT		
(Perte nette) Bénéfice net de l'exercice.....	\$ (37,928)	\$ 293,940
Postes qui n'influent pas sur le fonds de roulement—		
Amortissement des immobilisations.....	230,972	210,489
Amortissement des frais reportés.....	21,000	—
Avances des compagnies affiliées.....	543,261	—
	757,305	504,429
UTILISATION DU FONDS DE ROULEMENT		
Dividendes versés.....	—	136,084
Remboursement de la dette à long terme.....	—	125,900
Augmentation des immobilisations, montant net.....	68,798	65,784
Frais reportés.....	—	(3,877)
	\$ 68,798	\$ 323,891
AUGMENTATION (REDUCTION) DU FONDS DE ROULEMENT.	\$ 688,507	\$ 180,538
FONDS DE ROULEMENT AU DEBUT DE L'EXERCICE.....	9,477,758	8,228,354
FONDS DE ROULEMENT A LA FIN DE L'EXERCICE.....	\$10,166,265	\$ 8,408,892



RAPPORT INTERIMAIRE

Le 28 juillet 1973

A nos actionnaires:

Il nous fait plaisir de vous aviser que pour les premiers 6 mois se terminant le 28 juillet 1973, les ventes non vérifiées se chiffrent à \$27,510,076, soit une augmentation de 2.4% sur les ventes records pour la même période, l'année dernière.

Il est très encourageant de constater que toutes nos filiales—usine, magasins à rabais et magasins de vêtements au détail ont contribué à cette augmentation.

En juillet 1973, nous avons fermé un magasin désuet à Dorval, Qué., et au mois d'août 1973 nous en avons ouvert un nouveau dans le Centre d'Achats Place des Aubaines à Laval, Qué.

Le second trimestre montre un profit net de \$153,299, lequel réduit la perte du premier trimestre, soit de \$191,277 à \$37,928.

La tendance des ventes pour les prochains 6 mois semble raisonnablement bonne et les administrateurs sont confiants que 1973 sera une année profitable pour la compagnie.

A la dernière assemblée des administrateurs, il a été décidé que le dividende trimestriel dû le 1er septembre 1973 ne serait pas payé.

La compagnie estime pouvoir produire des profits dans un avenir raisonnablement proche, ce qui permettra alors la reprise de notre politique historique de paiement de dividendes.

Scott-LaSalle Ltd.